

BT Fix
Raport
anual
2023



BT Asset Management S.A.I.[®]
Grupul Financiar Banca Transilvania

Prezentare BT Fix

Fondurile deschise de investiții reprezintă o modalitate eficientă de plasare a sumelor disponibile, fiind accesibile oricărei persoane fizice sau juridice. Aceste fonduri colectează sume de la clienți și investesc în diverse instrumente financiare cum ar fi: acțiuni, obligațiuni, depozite sau certificate de trezorerie.

Fondurile deschise de investiții dețin o importanță majoră în economia țărilor dezvoltate, în special în America de Nord și Europa de Vest. Cu toate acestea, Europa Centrală și de Est înregistrează creșteri semnificative ale activelor aflate sub administrare și implică o creștere a rolului fondurilor de investiții în dezvoltarea economică.

Prezentul Raport prezintă situația Fondului deschis de investiții BT Fix („Fondul” sau „BT Fix”) la 31 decembrie 2023 și evoluția acestuia în decursul anului 2023. BT Fix, administrat de către BT Asset Management SAI este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de Societate Civilă din data de 25 ianuarie 2016 și are o durată nelimitată. Fondul este deschis în mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice și juridice române și străine. Persoanele interesate devin investitori ai Fondului BT Fix după ce au luat la cunoștință de conținutul Prospectului de Emisiune, au fost de acord cu acesta și au achitat contravaloarea unităților de fond.

Fondul deschis de investiții BT Fix, autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”) prin autorizația nr. 62/06.05.2016 este înscris în Registrul ASF cu numărul CSC06FDIR/120100 din 06.05.2016 și este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. – societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM (actualmente ASF) prin decizia nr. 903/29.03.2005, număr de înregistrare în Registrul ASF/CNVM PJR05SAIR/120016 din 29.03.2005, respectiv autorizată în calitate de Administrator de Fonduri de Investiții Alternative prin Autorizația ASF nr. 30/01.02.2018, fiind înscrisă în Registrul ASF în această calitate cu numărul PJR07AFIAA/120003/01.02.2018.

Fondul deschis de investiții BT Fix este operațional începând cu data de 7 noiembrie 2016.

Depozitarul activelor Fondului deschis de investiții BT Fix este societatea BRD-Groupe Societe Generale autorizată de către CNVM (actualmente ASF) prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, număr de înregistrare în Registrul ASF/CNVM PJR10DEPR/400007.

În afara societății de administrare BT Asset Management SAI, care efectuează distribuția unităților de fond la sediul propriu, unitățile de fond ale Fondului deschis de investiții BT Fix mai sunt distribuite prin sucursalele și agențiile Băncii Transilvania și prin intermediul platformelor de Internet Banking ale acesteia.

Scopul constituirii Fondului este acela al mobilizării resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse pe principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor ASF și a politicii de investiții a Fondului.

Politica de investiții se bazează pe efectuarea plasamentelor în condițiile menținerii unui portofoliu mixt și a unei lichidități ridicate. Pentru obținerea acestor obiective, politica de investiții a Fondului permite plasarea resurselor până la maxim 100% în depozite bancare și certificate de depozit, maxim 40% în contracte repo, reverse-repo sau sell-buy-

back, având ca suport titluri de creanță tranzacționabile, indiferent de moneda în care sunt denominate, emise sau garantate de către administrația publică centrală sau locală, tranzacționate pe piața monetară sau pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, maxim 20% în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare (de ex. obligațiuni de stat, titluri de stat, certificate de tezorerie) pe diferite maturități, emise sau garantate de autoritatea publică centrală. Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibilă.

BT Fix este destinat clienților conservatori, aflați în căutarea unei alternative flexibile de economisire. Fondul urmărește, prin strategiile de investiții aplicate, reducerea riscului și maximizarea profitului aferent clienților noștri. Cu toate acestea însă, nu există nici o asigurare că strategiile aplicate vor avea întotdeauna ca rezultat creșterea valorii activelor nete ale Fondului.

Fondul este administrat activ, dar fără a fi administrat activ în raport cu un indice de referință.

Obiectivul Fondului este să obțină o creștere moderată, în condiții de lichiditate sporită și să ofere posibilitatea de retragere integrală sau parțială a sumelor investite fără reținerea vreunui comision de răscumpărare, indiferent de perioada deținutii. Datorită gradului redus de risc, BT Fix este un produs eficient de economisire atât pentru persoanele fizice cât și juridice (cash management).

Fondul nu investeste în acțiuni sau în instrumente financiare derivate.

La achiziția unităților de fond, prețul de emisiune va fi plătit integral de către investitor. O persoană care a cumpărat unități de fond devine investitor al Fondului în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului Fondului, iar prețul de emisiune luat în calcul este cel calculat pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului Fondului.

Procedura de subscriere nu se comisionază. Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage la orice moment doresc, aceștia pot răscumpăra orice număr de unități de fond din cele deținute. Prețul de răscumpărare este prețul valabil pentru data depunerii cererii de răscumpărare și este format din valoarea unitară a activului net calculat de BT Asset Management SAI și certificat de Depozitar, pe baza activelor nete din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare, din care se scad comisionul de răscumpărare și orice alte taxe legale. La răscumpărarea unităților de fond nu se percepe comision.

Randamentele trecute ale Fondului BT Fix, evidențiate în continuarea prezentului material, nu reprezintă o garanție a câștigurilor viitoare.

Obiectivele BT Fix

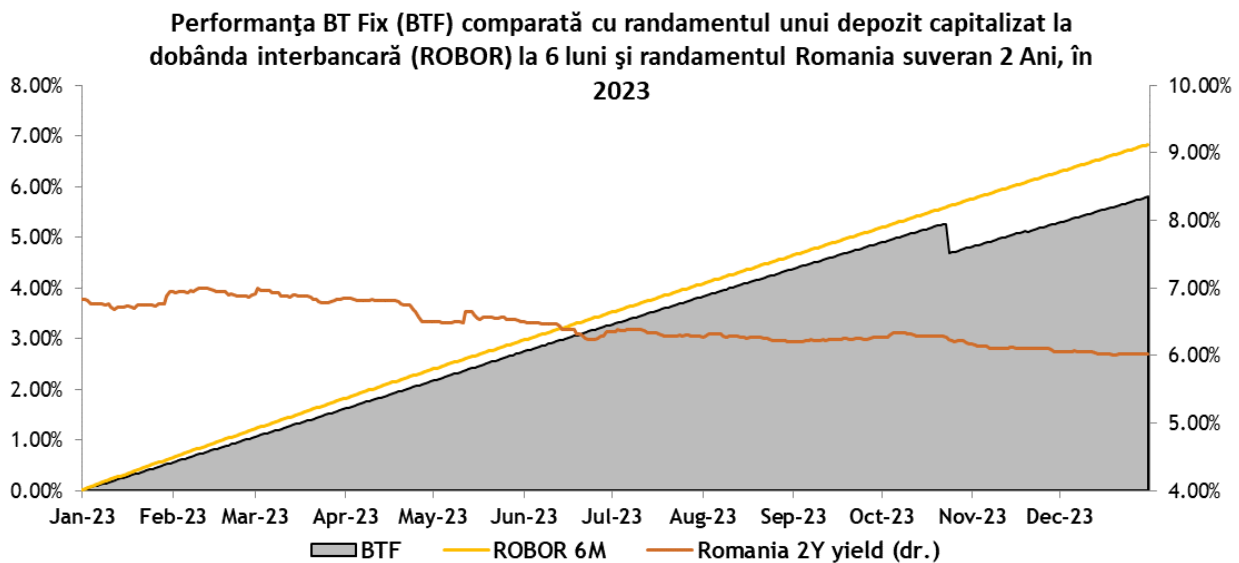
În conformitate cu Prospectul de emisiune, Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse, pe principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform reglementărilor ASF și a politicii de

investiții a Fondului.

Obiectivele Fondului sunt concretizate în obținerea unei creșteri moderate, în condiții de lichiditate sporită.

Ca termen de comparație sunt utilizați: randamentul unui depozit capitalizat la dobânda interbancară (ROBOR) la 6 luni, respectiv randamentul titlurilor de stat în lei pe maturitatea de 1 an.

Din graficul de mai jos se observă performanța unităților de fond BT Fix care, în decursul anului 2023, au înregistrat un avans de 5.80%, comparativ cu un avans de 6.83% rezultat în urma unor plasamente la dobânda interbancară pe 6 luni capitalizată, în timp ce randamentele pe obligațiunile suverane în lei pe 2 ani au urcat pe parcursul perioadei de la 6.83%/an la 6.03%/an.



Strategia urmată de BT Asset Management SAI pentru atingerea obiectivelor Fondului

Scopul BT Fix este de a investi sumele atrase de la clienți, cu scopul obținerii unor randamente peste media dobânzilor oferite la depozite bancare. În 2023, Banca Națională a României a majorat o singură dată dobânda de politică monetară, care ulterior a fost menținută pe parcursul anului la nivelul de 7%. Dobânzile la depozitele interbancare (ROBOR 6M) au scăzut de la 7.81%/an la 6.27%/an.

BT Fix se dorește a fi un instrument eficient de economisire, care oferă o serie de avantaje în comparație cu depozitele bancare oferite de bănci:

- sumele plasate în depozite bancare constituite în numele Fondului fiind mai mari, dobânzile obținute sunt negociate, fiind astfel peste media randamentelor accesibile clienților noștri dacă s-ar adresa individual unei bănci;
- depozitele sunt constituite pe maturități diferite, uzual 1-6 luni, în funcție de ofertele obținute din piață și așteptările administratorului de portofoliu cu privire la evoluția dobânzilor bancare, asigurând astfel o alocare dinamică a sumelor investite pe maturitățile care sunt așteptate să ofere cele mai bune randamente;

- spre deosebire de un depozit la termen, care presupune în cele mai multe cazuri penalizări pentru lichidări înainte de scadență, investiția în unități de fond BT Fix poate fi lichidată la orice moment, fără costuri suplimentare asigurând astfel un grad de lichiditate crescută;
- dobanzile aferente depozitelor constituite sunt alocate Fondului zilnic, asigurând astfel un randament competitiv indiferent de momentul la care un client hotărăște răscumpărarea unităților de fond;
- randamentele oferite de obligațiunile corporative, municipale sau de stat în care sunt investite o parte din sumele atrase de Fond sunt uzual mai mari decât cele oferite la depozite bancare, adăgând un plus de randament unității de fond BT Fix; este important de menționat aici că, datorită mecanismelor specifice pieței de obligațiuni, acestea pot aduce un grad de volatilitate unității de fond, cu creșteri în perioada încasării cupoanelor aferente acestor emisiuni.

Principalele dezavantaje ale investiției în BT Fix sunt:

- sumele plasate în fondul de investiții nu sunt garantate de Fondul de Compensare al Investitorilor
- plasamentele în obligațiuni sunt expuse riscului de credit

La sfârșitul perioadei de raportare (31 decembrie 2023), portofoliul Fondului era format din obligațiuni și depozite bancare, lista primilor emitenți fiind prezentată mai jos:

Top 10 dețineri de obligațiuni la 31 decembrie 2023

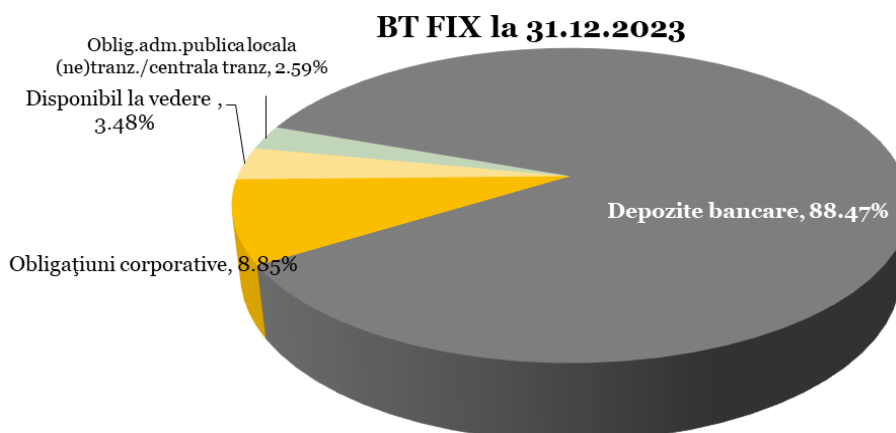
Emitent	Simbol	Numar	Valoare actualizata (lei)	Pondere in activ
Raiffeisen Bank SA	XS2339508587	23	12,311,205	1.71%
Ministerul Finantelor Publice	RO01NZFW1VW3	99,575	10,211,083	1.42%
Banco Santander SA	XS2401160226	14	7,062,533	0.98%
Unicredit Bank	ROUCTBDBC048	668	6,917,076	0.96%
BCR	RO1AQREPLMW7	12	6,143,852	0.86%
Ministerul Finantelor Publice	ROL2HKIVYIW5	59,750	6,119,499	0.85%
Intesa Sanpaolo SPA	XS2311400001	10	5,020,165	0.70%
Raiffeisen Bank SA	XS2349343256	9	4,824,893	0.67%
Black Sea Trade&Development Bank	XS2337703966	8	4,039,962	0.56%
BCR	ROMU2ND4VHC6	7	3,537,773	0.49%
			66,188,042	9.22%

Portofoliul de depozite bancare la 31 decembrie 2023

Banca	Maturitate medie (nr. zile)	Suma medie/ depozit (lei)	Suma totala plasata (lei)	Valoare actualizata (lei)	Pondere in activ
Banca Transilvania	192	7,978,571	111,700,000	113,538,267	15.81%
CEC Bank	163	6,237,620	99,801,920	103,167,625	14.36%
Alpha Bank	189	6,949,286	97,290,007	100,403,691	13.98%
Vista Bank	212	6,654,101	59,886,910	61,520,848	8.57%
First Bank	93	6,163,367	55,470,306	58,863,581	8.20%
Garanti Bank	227	6,750,000	54,000,000	54,818,648	7.63%
Patria Bank	143	5,785,714	40,500,000	42,321,901	5.89%
Exim Banca Romaneasca	145	8,750,000	35,000,000	35,384,650	4.93%

Libra Internet Bank	95	5,166,667	31,000,000	32,739,589	4.56%	
Intesa Sanpaolo Bank	132	5,542,349	16,627,047	17,563,595	2.45%	
ProCredit Bank	72	4,725,333	14,176,000	15,140,038	2.11%	
				615,452,191	635,462,432	88.47%

Și în viitor, activele Fondului vor fi alocate în funcție de oportunitățile din piață și în urma unei analize riguroase a acestora, pentru a obține o rentabilitate cât mai mare. Alocarea pe diferite clase de instrumente financiare la 31 decembrie 2023 poate fi observată în graficul de mai jos:



Contextul de piață în perioada de raportare

Macro zona EURO:

Economia zonei Euro a stagnat în 2023, cu o evoluție mai slabă în semestrul 2. Prețurile la energie au continuat să scadă în a doua jumătate a anului dar chiar și așa au rămas semnificativ mai mari decât cele de până în 2020, lucru care ridică probleme de competitivitate (ex: industria chimică). Încetinirea economică din China, al treilea partener de export al Europei, a fost un alt factor negativ pentru economie.

Inflația a încetinit puternic de la 9.2% la final de 2022 la 2.9% la final de 2023. BCE a majorat dobânda de referință până la 4.5% (+250 pb în 2023 și respectiv +450 pb în mai puțin de 2 ani). Piața se așteaptă ca BCE să devină mai puțin restrictivă și să reducă dobânda de referință de la jumătatea anului. Ritmul de creștere a creditării a încetinit puternic : de la 3.8% la 0.1% pentru persoane fizice și de la 6.4% la 0.5% la persoane juridice. Profitabilitatea băncilor a crescut susținută de marjele de dobândă mai mari și de un cost al riscului relativ mic.

Macro SUA:

Putem spune că economia SUA a mers relativ bine în 2023 (+2.5%) ținând cont de premisele defavorabile de la final de 2022 (inflație ridicată; cel mai agresiv ciclu de întărire a politicii monetare din ultimele decenii era în derulare; riscul

geopolitic). Evoluția este cu atât mai bună cu cât o raportăm la performanța din alte țări (Japonia +1.9%, Marea Britanie -0.2%, zona Euro +0.4%). Consumul populației a fost robust susținut de procesul dezinflaționist și de creșterea salariilor. Inflația s-a înjumătățit (de la 6.5% la final de 2022 la 3.4% la final de 2023) dar scăderea către ținta FED (2%) s-a oprit în ultimele luni și evoluția recentă sugerează în cel mai bun caz un progres lent.

Piața muncii a oferit susținere pentru economie: rata șomajului rămâne mică raportat la istoric (3.7% la final de 2023 vs 5.6% media din ultimii 30 ani) iar câștigul salarial a crescut cu 4.2% anual (peste inflație). În aceste condiții, FED a urcat dobânda de referință la 5.5% (vs 4.5% la final de 2022) și se pregătește să reducă dobânda în 2024. Piața a observat că inflația scade greu și și-a redus estimările de tăieri de dobândă din 2024 de la 6-7 câte vedea la începutul anului 2023 la 2-3 la final de an.

Creșterea dobânzilor din ultimii 2 ani a produs primele victime în sistemul bancar (Silicon Valley Bank a fost cea mai importantă) și nu e de neglijat impactul pe real estate-ul comercial (unde pe lângă creșterea costului de finanțare gradul de ocupare s-a redus după Covid). Politica fiscală a rămas extrem de relaxată (deficit de USD 1.7 trilioane în 2023; aprox 6.5% din PIB) și e destul de dificil de menținut pe termen lung, dar miza extrem de ridicată a alegerilor din 2024 face improbabilă creșterea disciplinei fiscale pe termen scurt.

Macro România:

Economia României a crescut cu 2.1% în 2023, performanța bună venind din consumul populației și din investiții. Industria a evoluat modest (aport -0.5%; impact negativ dinspre zona euro) iar construcțiile au contribuit cu +0.8%. Inflația a scăzut de la 16.4% la final de 2022 la 6.6% la final de 2023 dar încă se menține în afară intervalului țintă BNR (2.5% +/- 1pp). BNR a crescut dobânda de referință la 7% în ianuarie 2023 și a menținut-o nemodificată în restul anului. Surplusul de lichiditate din piața interbancară a crescut semnificativ (de la 10 mld la 45 mld lei) fapt care a dus la scăderea dobânzilor (ROBOR 3 luni a încheiat anul la ~6.2% adică a scăzut cu ~140 puncte de baza). Creditul acordat sectorului privat a crescut modest (+6.4%) probabil și ca efect al creșterii dobânzilor. Deficitul bugetar (5.68%) continuă să fie un element de risc pentru economie și va trebui gestionat prudent în următorii ani. Cursul de schimb s-a menținut relativ stabil (depreciere a leului de doar ~1%) în condițiile în care rezervele valutare au crescut cu EUR 13.2 mld (+30%).

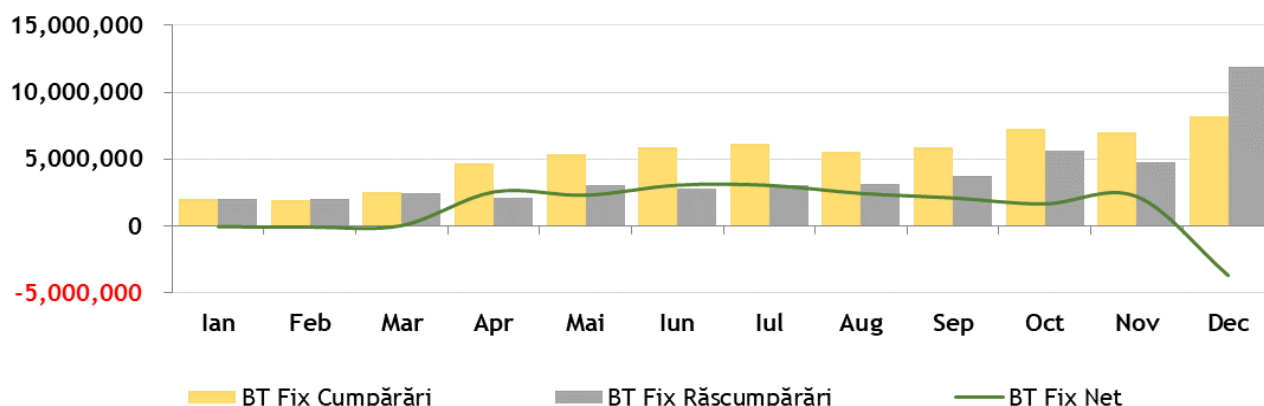
Evoluția activelor nete, a numărului unităților de fond și a valorii unitare a activului net în 2023

Activul net¹ al Fondului la data de 31 decembrie 2023 a fost de 716,595,138.78 RON, față de 494,796,355.84 RON la aceeași dată a anului precedent, reprezentând o creștere de 44.8%. Numărul de unități de fond în circulație la data de 31 decembrie 2023 a fost de 58,206,964.85 unități de fond, în creștere cu 37% de la 42,523,459.44 la aceeași dată a anului precedent.

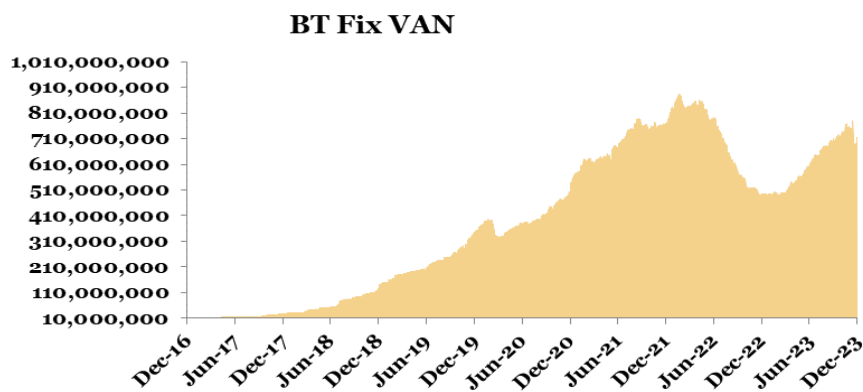
¹ Raportul cuprinde valori rezultate (VAN, VUAN) din aplicarea prevederilor Prospectului de emisiune al Fondului și a reglementărilor ASF aplicabile, în vigoare. Ca urmare a introducerii Normei ASF nr. 39/2015, începând cu anul 2015 întocmirea situațiilor financiare ale Fondului se face cu respectarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS). Prin aplicarea regulilor de evaluare a activelor Fondului în baza Regulamentului ASF nr. 9/2014, respectiv în baza IFRS, pot rezulta diferențe. Subscrierea și răscumpărarea unităților de fond de către investitorii Fondului se realizează întotdeauna la valoarea unitară a activului net a acestuia, calculată pe baza prevederilor reglementărilor ASF.

În 2023, volumul total al cumpărărilor de unități de fond a fost de 62,567,222.23 unități în valoare totală de 754,919,612.05 RON, iar volumul total al răscumpărărilor a fost de 46,883,716.82 unități în valoare totală de 566,922,515.77 RON, rezultând un volum al intrărilor nete de 15,683,505.41 unități de fond în valoare de 187,997,096.28 RON.

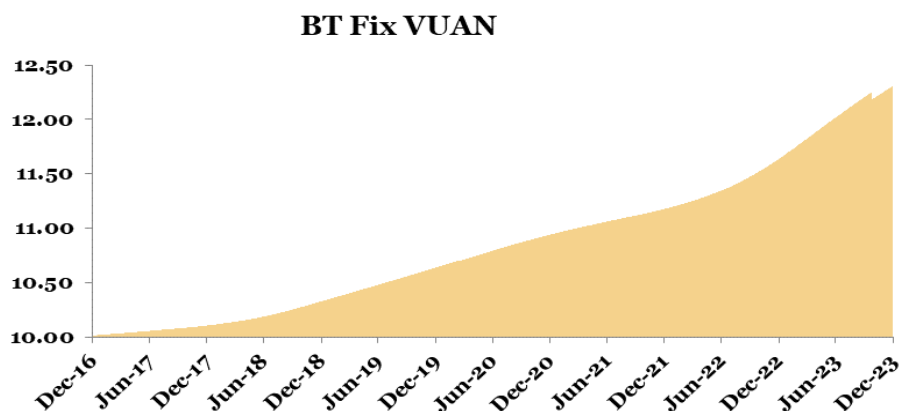
Graficul de mai jos prezintă evoluția lunară a cumpărărilor/răscumpărărilor de unități de fond în perioada raportată.



Evoluția valorii activelor nete¹ de la lansarea Fondului până la sfârșitul perioadei de raportare este prezentată în graficul de mai jos:



Evoluția valorii unitare a activelor nete¹ de la lansarea Fondului este prezentată în graficul de mai jos:



La data de 31 decembrie 2023, valoarea unitară a activului net calculată în baza prevederilor reglementărilor ASF în vigoare, coroborat cu cele ale documentelor constitutive ale Fondului, a fost de 12.311 RON.

La aceeași dată, valoarea unitară a activului net rezultată în urma aplicării Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, ca urmare a prevederilor Normei ASF nr. 39/2015, a fost de 12.108 RON.

Date financiare în perioada de raportare¹ (standarde IFRS)

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de 42,334,124.49 RON. Venitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor Fondului, a fost de 35,467,407.21 RON. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului convenit societății de administrare a fost de 3,297,802.38 RON, respectiv valoarea totală a comisionului convenit depozitarului Fondului a fost de 488,921.28 RON.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 582,069,667.12 RON, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar prima de emisiune corespunzătoare acestora este de 122,706,336.72 RON.

Remunerații

BT Asset Management SAI - Remunerație platită în anul financiar 2023

În anul 2016, Administratorul a implementat Politica de remunerare, conformă cu prevederile Legii 74/2015 a OUG 32/2012 și a Ghidurilor ESMA privind politicile solide de remunerare în conformitate cu Directiva OPCVM și DAFIA, fiind armonizată și la cerințele politicii Grupului Banca Transilvania. Prevederile Politicii de remunerare a Administratorului (acordarea a minim 50% din remunerația variabilă în unități de fond ale fondurilor administrate) care derivă exclusiv din cerințele legale specifice (Legea nr. 74/2015, OUG32/2012, Ghiduri ESMA privind politicile solide de remunerare în conformitate cu Directiva OPCVM și DAFIA) - sunt aplicabile începând cu remunerația variabilă aferentă anului 2017.

Fondul nu plătește comisioane de performanță salariaților BT Asset Management SAI. Cuantumul total al remunerațiilor pentru exercițiul financiar 2023, defalcat în remunerații fixe și remunerații variabile, plătite de Administrator personalului sau și numărul beneficiarilor este prezentată în cele ce urmează:

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate* (lei)	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	7,634,737	8,804,744	116,134	51
Remunerații fixe	7,162,289	7,162,289		51

Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	472,448	1,642,455		39
numerar	374,151	1,033,153		39
alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)	98,297	609,302	116,134	18
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0		0
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	4,801,549	5,706,382	116,134	20
A. Membri CA/CS, din care	166,726	166,726		4
Remunerații fixe	166,726	166,726		4
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	0	0		0
- numerar	0	0		0
alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	0	0		0
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0		0
B. Directori/membri Directorat, din care:	1,384,964	1,784,099	116,134	3
Remunerații fixe	1,284,008	1,284,008		3
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	100,956	500,091	116,134	3
- numerar	2,659	251,375		3
alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)	98,297	248,716	116,134	3
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0		0

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate* (lei)	Număr beneficiari
C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie) ***	1,119,912	1,297,064		5
Remunerații fixe	1,037,213	1,037,213		5
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	82,699	259,851		4
- numerar	82,699	152,606		4
alte forme (unitati de fond)	0	107,245		4

Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0	0
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)****	2,129,947	2,458,493	8
Remunerații fixe	1,982,809	1,982,809	8
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:			
- numerar	147,138	475,684	8
alte forme (unitati de fond)	147,138	273,256	8
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță.	0	202,428	8
	0	0	0

Funcțiile cu atribuții de control, prezentate în secțiunea C de mai sus, sunt:

- ✓ Director economic
- ✓ Ofițer de conformitate
- ✓ Administrator risc
- ✓ Auditor intern

Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat, prezentate în secțiunea D de mai sus, sunt:

- ✓ Director marketing și vânzări
- ✓ Director direcție operațiuni
- ✓ Director analiză și management active
- ✓ Director dezvoltare digitală
- ✓ Manager tehnologia informațiilor și comunicații
- ✓ Manager fond

Politica de remunerare a BT Asset Management SAI S.A. este elaborată având ca obiective principale reglementarea principiilor ce guvernează remunerarea angajaților societății, inclusiv pentru acele categorii de personal ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului de risc al societății sau al fondurilor de investiții administrate, respectiv aplicarea unor practici de remunerare care promovează și sunt compatibile cu o administrare solidă și eficientă a riscurilor, care nu încurajează asumarea unor riscuri excesive, care nu sunt incompatibile cu prevederile documentelor constitutive ale fondurilor de investiții administrate și nu afectează obligația societății de a acționa în interesul investitorilor acestora.

Principiile Politicii de remunerare sunt revizuite, analizate și avizate cel puțin anual de către Comitetul de Remunerare și Nominalizare, asigurându-se astfel că acestea (i)previn acordarea de stimulente care ar putea conduce la o asumare excesivă a riscurilor respectiv (ii)corespund cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele pe termen lung ale

BT Asset Management SAI S.A și ale Grupului Financiar Banca Transilvania.

Comitetul de Remunerare și Nominalizare este numit de către Consiliul de Administrație al BT Asset Management SAI S.A și este format din minim 3 membri neexecutivi ai structurii de conducere ai societății.

Modificarea Politicii de remunerare se efectuează cu respectarea principiilor ce derivă din apartenența la Grupul Financiar Banca Transilvania și este aprobată de către Consiliul de Administrație al societății.

Criteriile² în baza cărora se efectuează evaluarea acordării de prime periodice (performanța anuală, performanța pe termen scurt, proiecte speciale) sunt, de asemenea, revizuite și aprobate anual de către Comitetul de Remunerare și Nominalizare.

Anual sunt aprobate criteriile cantitative/calitative astfel:

- a) criteriile de performanță pe termen scurt - de către Comitetul de Remunerare și Nominalizare ;
- b) criteriile colective de performanță anuală a Conducerii executive – de către Consiliul de Administrație
- c) criteriile colective de performanță anuală a celorlalți angajați – de către Comitetul de Remunerare și Nominalizare ;

Politicile și practicile de remunerare se aplică tuturor angajaților BT Asset Management SAI S.A.

Remunerația anuală a angajaților BT Asset Management SAI S.A. are două componente:

- (i) componentă fixă : salariul de bază, indemnizațiile, tichete de masă acordate conform prevederilor legale și ale Contractului Colectiv de Muncă, primă de vacanță (o singură dată pe an), pensie³ facultativă privată (pilon III), asigurare medicala în funcție de opțiunea angajaților⁴
- (ii) componentă variabilă, structurată astfel:
 - a) *Componentă variabilă standard*
 - b) *Prime anuale de performanță*
 - c) *Prime periodice pentru atingerea/depășirea obiectivelor pe termen scurt*
 - d) *Prime pentru proiecte speciale*
 - e) *componentă variabilă extraordinară*

În cadrul ședințelor desfășurate în cursul anului 2023, Comitetul de Remunerare și Nominalizare a analizat și avizat Politica de remunerare, în versiunile modificate / actualizate în cursul anului 2023. Modificările intervenite în cursul anului 2023 au vizat alinierea la prevederile Grupului Financiar BT.

Sumarul Politicii de remunerare este publicat pe pagina de internet a BT Asset Management SAI S.A.

Pe parcursul anului 2023, Comitetul de Remunerare și Nominalizare nu a sesizat nereguli în elaborarea sau aplicarea Politicii de remunerare în cadrul BT Asset Management SAI S.A.

Ca urmare a apartenenței la Grupul Financiar BT, punerea în aplicare a Politicii de remunerare a BT Asset Management SAI S.A. face obiectul anual al unei evaluări independente din partea Direcției de Audit a Băncii Transilvania.

² Începând din anul 2018, acestea sunt notificate Autorității de Supraveghere Financiară

³ Pensia facultativă privată a fost acordată începând cu anul 2017

⁴ Începând cu luna decembrie 2020

Informații privind tranzacțiile incidente prevederilor Regulamentului (UE) nr. 2365/2015

În decursul anului 2023, BT Fix nu a efectuat tranzacții cu instrumente financiare de tipul contractelor repo și nu a efectuat operațiuni de finanțare a Fondului prin instrumente financiare în sensul prevederilor Regulamentului UE nr. 2365/2015.

Conflictul de interese

În decursul anului 2023, tipurile de activitate de administrare a portofoliului colectiv: (i) administrarea investițiilor/administrarea portofoliului, (ii) administrarea riscurilor, (iii) desfășurarea de alte activități precum: servicii juridice și de contabilitate aferente administrării de portofolii/servicii juridice și de contabilitate, cereri de informare ale clienților/din partea clienților; evaluarea portofoliului și determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale/evaluarea și stabilirea prețului, inclusiv returnări de taxe; monitorizarea conformității cu reglementările în vigoare/controlul respectării legislației aplicabile; menținerea unui registru al deținătorilor de titluri de participare; distribuția veniturilor; emiterea și răscumpărarea titlurilor de participare; ținerea evidențelor; (iv) marketing și distribuție/distribuire; (v) activități legate de activele Fondului și anume servicii necesare pentru îndeplinirea atribuțiilor de administrare ale societății de administrare, precum și alte servicii legate de administrarea fondurilor de investiții alternative și a societăților și a altor active în care a investit, nu au fost afectate de conflicte de interese.

Fondul nu are dețineri, directe sau indirecte, de acțiuni, obligațiuni necotate sau orice alte instrumente financiare necotate emise de societăți cu care societatea de administrare se află în relații de afaceri sau în raporturi juridice pecuniare. De asemenea, nu s-au materializat situații de conflict de interese prin efectuarea de tranzacții între fond și societăți cu care societatea de administrare, directorii, administratorii sau angajații acesteia au deja relații de afaceri sau se află în raporturi juridice pecuniare.

Diverse

În cursul semestrului 1, investitorii fondului au fost informați prin Nota de Informare din data de 03.05.2023 referitor la faptul că, prin Autorizația ASF nr.48/24.04.2023 au fost autorizate modificările documentelor constitutive – Prospect de emisiune – ca urmare a introducerii posibilității de a semna formularele de operațiuni și cu semnătură electronică SMS-OTP.

De asemenea, prin Nota de Informare din data de 31.05.2023, investitorii au fost informați referitor la noua valoare a comisionului curent de administrare, de 0,050% pe lună aplicat la media lunară a activelor nete ale fondului.

În cursul semestrului 2, investitorii Fondului au fost informați prin Nota de Informare din data de 08.01.2023 referitor la actualizarea documentelor constitutive ale Fondului ca urmare a modificării structurii conducerii executive a BT Asset Management SAI. Componenta conducerii executive a societății de administrare a fost aprobată de către ASF prin Autorizația nr.221/15.10.2021.

Prin Nota de Informare din data de 25.09.2023 investitorii Fondului au fost informați referitor la faptul că, prin Autorizația ASF nr.129/22.09.2023 au fost autorizate Modificările documentelor constitutive – Prospect de emisiune,

Reguli, Contract societate - ale Fondului, ca urmare a:

- Modificării adresabilității fondului în sensul stabilirii unor criterii de acceptare a investitorilor
- Prevederii unei sume minime pentru investiția inițială
- Completării privind plata de răscumpărări în cazul în care investitorul nu mai deține cont la Banca Transilvania
- Eliminării acceptării de împuterniciți pe conturile de investiție
- Actualizării prevederilor referitoare la riscul de durabilitate, în conformitate cu Art.6 din reg. Reg. UE 2088/2019
- Actualizării prevederilor privind neluarea în considerare a efectelor negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate, consecință a publicării Reg. UE 1288/2022
- Corecție erori materiale

De asemenea, investitorii Fondului au fost informați prin Nota de Informare din data de 29.09.2023 referitor la actualizarea documentelor constitutive - Prospect de emisiune – ca urmare a :

- modificării componenței consiliului de administrație al BT Asset Management SAI SA (autorizată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, prin Autorizația ASF nr.137/25.09.2023), astfel:
 - RUNCAN Luminița Delia
 - ILAȘ Ioana Mihaela
 - NISTOR Ioan-Alin
- modificării componenței Comitetului de Remunerare și Nominalizare, consecință a modificării
 - de la punctul (i)
- menționarea persoanei care a fost numită în calitate de înlocuitor ai directorilor, membri ai conducerii executive, dl.VUȘCAN ADRIAN RADU
- modificării auditorului financiar al fondului, noul auditor fiind DELLOITE AUDIT S.R.L.
- modificarea detalierii activităților desfășurate de Directorul General al BT Asset Management SAI, ca urmare a modificărilor în structura organizatorică a societății.

Ațiuni întreprinse în cadrul AGOA/AGEA a companiilor din portofoliul entităților administrate:

În cursul anului 2023, nu au fost exercitate, în cadrul AGOA/AGEA ale emitenților din cadrul portofoliului, drepturile de vot aferente deținerilor Fondului.

Evenimente ulterioare datei de 31 decembrie 2023

Fără evenimente ulterioare notabile începând cu 31.12.2023 și până la data acestui raport.

BT Asset Management SAI S.A.

DASCAL Dan,

Director General



BT Fix – Raport anual 2023

Fondul deschis de investitii BT Fix: Situația activelor și obligațiilor la 31/12/2023

Nr.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare(*)				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta	lei [1]	% din activul net	% din activul total	Valuta	lei [2]	
.I.	TOTAL ACTIVE	100.18%	100.00%		495,681,984.08	100.23%	100.00%		718,262,309.78	222,580,325.70
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	24.87%	24.82%		123,040,786.25	11.47%	11.45%		82,209,966.73	-40,830,819.52
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania,din care:	13.35%	13.33%		66,072,818.55	5.83%	5.81%		41,745,232.97	-24,327,585.58
1.1.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.1.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.1.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.1.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.1.5	- obligatiuni din care:	13.35%	13.33%		66,072,818.55	5.83%	5.81%		41,745,232.97	-24,327,585.58
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	8.68%	8.66%		42,934,416.41	2.60%	2.59%		18,626,362.23	-24,308,054.18
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni Corporative	4.68%	4.67%		23,138,402.14	3.23%	3.22%		23,118,870.75	-19,531.39
1.1.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.1.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare din care:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din stat membru,din care:	11.51%	11.49%		56,967,967.70	5.65%	5.63%		40,464,733.76	-16,503,233.94
1.2.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.5	- obligatiuni	11.51%	11.49%		56,967,967.70	5.65%	5.63%		40,464,733.76	-16,503,233.94
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni Corporative	11.51%	11.49%		56,967,967.70	5.65%	5.63%		40,464,733.76	-16,503,233.94
1.2.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse din stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de de tranzactionare dintr-un stat tert care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de ASF, din care:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00

BT Fix – Raport anual 2023

1.3.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.5.	- obligatiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.6.	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.7.	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
2	Valori mobiliare nou emise din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
2.1	- actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
2.2	- obligatiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
2.3.	- drepturi de preferinta (ulterior inregistrarii anterior tranzactionarii)	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.1	Valori mobiliare netranzactionate din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.1.1	- Actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.1.2	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.1.3.	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.1.4.	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.2	Instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4.	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4.1.	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4.1.	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4.3	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
5.	Depozite bancare din care:	75.18%	75.05%	372,010,932.58	88.68%	88.47%	635,462,432.11	263,451,499.53
5.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	75.18%	75.05%	372,010,932.58	88.68%	88.47%	635,462,432.11	263,451,499.53
5.2	Depozite bancare constituite la institutii de credit din stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
5.3	Depozite bancare constituite la institutii de credit din stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
6.	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
6.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
6.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
7	Conturi curente si numerar	0.87%	0.87%	4,319,909.57	3.49%	3.48%	25,025,098.43	20,705,188.86
8	Instrumente ale pietei monetare altele decit cele tranzactionate pe o piata reglementata conform art.82 lit.g) din O.U.G. nr.32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
8.1.	-titluri emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
8.2.	-certIFICATE de depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
8.3.	-contracte de report pe titluri emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
8.4.	-alte tipuri de instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
9.	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
10.	Dividende/alte drepturi de incasat /majorari capital cu pretatie/cupon,principal de incasat	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00

BT Fix – Raport anual 2023

11.	Titluri suport pentru operatiunile de report	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
12.	Alte active (sume in tranzit,sume SSIF,sume UF nealocate, etc.) ,din care:	-0.75%	-0.74%		-3,689,644.32	-3.41%	-3.40%		-24,435,187.49	-20,745,543.17
12.1	Sume UF nealocate	-0.75%	-0.74%		-3,689,643.32	-3.41%	-3.40%		-24,434,934.06	-20,745,290.74
12.2	Tranzactii in curs de decontare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
.II.	TOTAL OBLIGATII	0.18%	0.18%		885,628.26	0.23%	0.23%		1,667,171.00	781,542.74
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.04%	0.04%		177,632.74	0.05%	0.05%		367,777.13	190,144.39
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%		35,031.12	0.01%	0.01%		47,157.92	12,126.80
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
5	Cheltuieli cu dobânzile	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
6	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%		38,587.52	0.01%	0.01%		55,884.57	17,297.05
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%		1,825.00	0.00%	0.00%		1,825.00	0.00
9.	Alte cheltuieli aprobate (impozit pe venit retinut la sursa)	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		16,472.00	16,472.00
10.	Rascumparari de platit	0.13%	0.13%		632,551.88	0.16%	0.16%		1,178,054.38	545,502.50
.III.	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100.00%	99.82%		494,796,355.82	100.00%	99.77%		716,595,138.78	221,798,782.96

Director General Adjunct, Calin Condor

BT Fix-Situatia detaliata la data de 31.12.2023

I. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA SAU PE UN SISTEM ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE DIN ROMANIA

5. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative

Emitent	Simbol	CodISIN	Numar Obligatiuni	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadenta	Rata Cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discont/Prima Cumulata	Valoare Totala RON	Ponderel nTot ObligEmisiune %	Pondere InAct TotalOP CVM %
Unicredit Bank	UCB24	ROUCTBD BC048	130	7/31/2018	7/15/2023	1/14/2024	4 7.620%	1,300,000	2.087	46,137	0.00	1,346,137	3.640%	0.187%
Unicredit Bank	UCB24	ROUCTBD BC048	40	9/9/2020	7/15/2023	1/14/2024	4 7.620%	400,000	2.087	14,196	0.00	414,196	3.640%	0.058%
Unicredit Bank	UCB24	ROUCTBD BC048	50	9/11/2020	7/15/2023	1/14/2024	4 7.620%	500,000	2.087	17,745	0.00	517,745	3.640%	0.072%
Unicredit Bank	UCB24	ROUCTBD BC048	200	4/8/2021	7/15/2023	1/14/2024	4 7.620%	2,000,000	2.087	70,980	0.00	2,070,980	3.640%	0.288%
Unicredit Bank	UCB24	ROUCTBD BC048	248	2/1/2022	7/15/2023	1/14/2024	4 7.620%	2,480,000	2.087	88,016	0.00	2,568,016	3.640%	0.358%

BT Fix – Raport anual 2023

BCR	BCR26	ROEAZVK5 DFP8	6	12/16/2019	12/16/2023	12/15/2024	5.350%	3,000,00	73.08	7,016.	0.00	3,007,01	0.500%	0.419%
BCR	BCR28	RO1AQREP LMW7	12	5/21/2021	5/21/2023	5/20/2024	3.900%	6,000,00	53.27	143,85	0.00	6,143,85	0.600%	0.855%
BCR	BCR28A	ROMU2ND 4VHC6	7	10/14/2021	10/14/2023	10/13/2024	5.000%	3,500,00	68.30	37,773	0.00	3,537,77	0.700%	0.493%
BCR	BCR28B	ROPQT4N GMLM3	7	12/9/2021	12/9/2023	12/8/2024	5.980%	3,500,00	81.69	13,152	0.00	3,513,15	0.583%	0.489%
											23,118,8			
Total											70.75	3.219%		

6. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale

Serie/ISIN	CodISIN	Numar Obligatiuni	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadenta	Rata Cupon	Valoare Initiala	Cresteri Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/Prima Cumulata	Valoare Totala	PondereIn ObligEmisiune	PondereIn Act TotalOPC VM
		Detinute			Cupon	%					RON	%	%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	2,328	4/19/2021	3/24/2023	3/23/2024	3.100%	235,710.00	0.0085	5,580.20	-2,684.27	238,605.93	1.845%	0.033%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	8,800	4/20/2021	3/24/2023	3/23/2024	3.100%	891,000.00	0.0085	21,093.55	10,145.93	901,947.62	1.845%	0.126%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	2,531	4/21/2021	3/24/2023	3/23/2024	3.100%	255,631.00	0.0085	6,066.79	-2,334.30	259,363.49	1.845%	0.036%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	2,111	4/22/2021	3/24/2023	3/23/2024	3.100%	213,211.00	0.0085	5,060.06	-1,946.79	216,324.27	1.845%	0.030%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	2,500	4/26/2021	3/24/2023	3/23/2024	3.100%	252,500.00	0.0085	5,992.49	-2,304.80	256,187.69	1.845%	0.036%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	10,750	7/8/2021	3/24/2023	3/23/2024	3.100%	1,069,410.00	0.0085	25,767.69	5,121.34	1,100,299.03	1.845%	0.153%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	19,000	7/9/2021	3/24/2023	3/23/2024	3.100%	1,892,400.00	0.0085	45,542.90	6,962.18	1,944,905.08	1.845%	0.271%
ROL2HKIVYIW5	ROL2HKIVYIW5	11,730	5/19/2021	3/24/2023	3/23/2024	3.100%	1,182,384.00	0.0085	28,116.75	-8,635.08	1,201,865.66	1.845%	0.167%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	10,000	3/12/2021	8/12/2023	8/11/2024	4.500%	1,047,000.00	0.0123	17,459.02	38,570.86	1,025,888.16	1.503%	0.143%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	45,000	3/15/2021	8/12/2023	8/11/2024	4.500%	4,711,500.00	0.0123	78,565.57	173,477.53	4,616,588.05	1.503%	0.643%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	10,000	12/3/2020	8/12/2023	8/11/2024	4.500%	1,033,000.00	0.0123	17,459.02	27,516.32	1,022,942.70	1.503%	0.142%
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	2,377	12/17/2020	8/12/2023	8/11/2024	4.500%	246,019.50	0.0123	4,150.01	-6,922.52	243,246.99	1.503%	0.034%

BT Fix – Raport anual 2023

RO01NZFW1VW3			12/21/202		8/11/202	4.500	129,625.0	0.012	2,182.3						
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	1,250	0	8/12/2023	4	%	0	3	8	-3,846.05	127,961.32	1.503%	0.018%		
RO01NZFW1VW3			12/22/202		8/11/202	4.500		0.012							
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	10	0	8/12/2023	4	%	1,037.00	3	17.46	-30.76	1,023.70	1.503%	0.000%		
RO01NZFW1VW3			12/28/202		8/11/202	4.500		0.012							
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	553	0	8/12/2023	4	%	57,346.10	3	965.48	-1,699.67	56,611.91	1.503%	0.008%		
RO01NZFW1VW3			12/29/202		8/11/202	4.500	522,261.6	0.012	8,780.1	16,081.0					
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	5,029	0	8/12/2023	4	%	5	3	4	1	514,960.78	1.503%	0.072%		
RO01NZFW1VW3					8/11/202	4.500		0.012							
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	525	1/6/2021	8/12/2023	4	%	54,495.00	3	916.60	-1,654.91	53,756.69	1.503%	0.008%		
RO01NZFW1VW3					8/11/202	4.500		0.012							
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	320	1/7/2021	8/12/2023	4	%	33,280.00	3	558.69	-1,061.63	32,777.06	1.503%	0.005%		
RO01NZFW1VW3					8/11/202	4.500	171,808.0	0.012	2,884.2						
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	1,652	1/8/2021	8/12/2023	4	%	0	3	3	-5,479.80	169,212.42	1.503%	0.024%		
RO01NZFW1VW3					8/11/202	4.500		0.012							
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	109	1/11/2021	8/12/2023	4	%	11,336.00	3	190.30	-361.39	11,164.91	1.503%	0.002%		
RO01NZFW1VW3															
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	14,734	1/14/2021	8/12/2023	4	%	1,546,922.66	0.012	25,724.11	60,912.34	1,511,734.43	1.503%	0.211%		
RO01NZFW1VW3					8/11/202	4.500	301,665.0	0.012	5,015.9	11,899.2					
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	2,873	1/15/2021	8/12/2023	4	%	0	3	8	8	294,781.69	1.503%	0.041%		
RO01NZFW1VW3					8/11/202	4.500		0.012							
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	280	1/18/2021	8/12/2023	4	%	29,400.00	3	488.85	-1,159.14	28,729.71	1.503%	0.004%		
RO01NZFW1VW3					8/11/202	4.500		0.012							
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	431	1/21/2021	8/12/2023	4	%	45,427.40	3	752.48	-1,926.06	44,253.82	1.503%	0.006%		
RO01NZFW1VW3					8/11/202	4.500	200,450.0	0.012	3,317.2						
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	1,900	2/15/2021	8/12/2023	4	%	0	3	1	-8,612.64	195,154.58	1.503%	0.027%		
RO01NZFW1VW3					8/11/202	4.500		0.012							
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	46	2/17/2021	8/12/2023	4	%	4,853.00	3	80.31	-208.45	4,724.86	1.503%	0.001%		
RO01NZFW1VW3															
RO01NZFW1VW3	RO01NZFW1VW3	2,486	2/18/2021	8/12/2023	4	%	0	3	1	2	255,569.10	1.503%	0.036%		
RO2J5BXS61S1					10/5/202	3.750	2,183,100.00	0.010	20,484.22	81,851.44	2,285,435.66	1.379%	0.318%		
RO2J5BXS61S1	RO2J5BXS61S1	22,980	2/9/2022	10/6/2023	4	%									
RO2J5BXS61S1					10/5/202	3.750		0.010							
RO2J5BXS61S1	RO2J5BXS61S1	104	2/17/2022	10/6/2023	4	%	9,890.40	2	92.70	361.81	10,344.91	1.379%	0.001%		
											18,626,362.22				
Total												2.593%			

II. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA SAU PE UN SISTEM ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE DIN ALT STAT MEMBRU

2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative

BT Fix – Raport anual 2023

Emitent	CodISIN	Numar Obligatiuni	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadenata	Rata Cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discont/ Prima Cumulata	Valuta	CursValutar BNR Valuta/ RON	Valoare Totala RON	Pondere InTot ObligEmisiune %	Pondere InAct TotalO PCVM %
		Detinute	Cupon			%									
Banco Santander SA Black Sea Trade&Development Bank	XS2401160226	14	10/26/2021	10/26/2023	10/25/2024	4.880%	7,000,000.00	66.6667	62,533.33	0.00	RO N	1	7,062,533.33	3.627%	0.983%
International Investment Bank	XS2337703966	8	5/13/2021	11/13/2023	2/12/2024	7.340%	4,000,000.00	101.9444	39,962.22	0.00	RO N	1	4,039,962.22	2.162%	0.563%
International Investment Bank	XS2436688597	6	1/27/2022	1/27/2023	1/26/2024	4.950%	3,000,000.00	67.8082	137,921.92	0.00	RO N	1	3,137,921.92	2.857%	0.437%
International Investment Bank	XS2240977608	8	10/7/2020	10/7/2022	10/6/2023	0.000%	0.00	0.0000	0.00	0.00	RO N	1	0.00	0.000%	0.000%
Intesa Sanpaolo SPA	XS2311400001	10	3/12/2021	12/12/2023	3/11/2024	7.340%	5,000,000.00	100.8242	20,164.84	0.00	RO N	1	5,020,164.84	21.277%	0.699%
Intesa Sanpaolo SPA	XS1937746011	2	1/18/2019	1/18/2023	1/17/2024	6.450%	1,000,000.00	88.3562	61,495.89	0.00	RO N	1	1,061,495.89	1.835%	0.148%
Mediobanca Spa	XS2423749246	6	12/16/2021	12/16/2023	12/15/2024	5.000%	3,000,000.00	68.3060	6,557.38	0.00	RO N	1	3,006,557.38	15.000%	0.419%
Raiffeisen Bank SA	XS2339508587	23	5/14/2021	5/14/2023	5/13/2024	3.086%	12,075,000.00	44.2664	236,205.48	0.00	RO N	1	12,311,205.48	3.014%	1.714%
Raiffeisen Bank SA	XS2349343256	9	6/11/2021	6/11/2023	6/10/2024	3.793%	4,725,000.00	54.4078	99,892.70	0.00	RO N	1	4,824,892.70	0.391%	0.672%
Total												40,464,733.76		5.634%	

V. INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DIN ALT STAT MEMBRU

VI. INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DINTR-UN STAT TERT

VII. VALORI MOBILIARE NOU EMISE

VIII. ALTE VALORI MOBILIARE SI INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE MENTIONATE LA ART.83 (1) LIT. A) DIN O.U.G. nr.32/2012

VIII.1. ALTE VALORI MOBILIARE MENTIONATE LA ART.83 (1) LIT. A) DIN O.U.G. nr.32/2012

VIII.2. ALTE INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE MENTIONATE LA ART.83 (1) LIT. A) DIN O.U.G. nr.32/2012

IX. DISPONIBIL IN CONTURI CURENTE SI NUMERAR

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire Banca	Valoare Curenta RON	PondereInAct TotalOPCVM %
Alpha Bank	0.00	0.000%
Banca Transilvania	25,018,473.07	3.483%
Banca Transilvania	200.00	0.000%
BRD-Groupe Societe Generale	4,913.58	0.001%
CEC Bank	0.00	0.000%
Exim Banca Romaneasca	0.00	0.000%
First Bank	0.00	0.000%
Garanti Bank	0.00	0.000%
Intesa Sanpaolo Bank	0.00	0.000%
Libra Internet Bank	0.00	0.000%
Patria Bank	0.00	0.000%
ProCredit Bank	0.00	0.000%
SSIF Alpha Bank	0.00	0.000%
SSIF BCR (Intermediere)	0.00	0.000%
SSIF BT Capital Partners	0.00	0.000%
Sume UF Nealocate	-24,434,934.06	-3.402%
TRANZIT	-253.43	0.000%
TRANZIT	0.00	0.000%
Vista Bank	0.00	0.000%
Total	588,399.16	0.082%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in valuta

Denumire Banca	Valoare Curenta	Valuta	CursValutar BNR Valuta/RON	Valoare Actualizata RON	PondereInAct TotalOPCVM %
BRD-Groupe Societe Generale	303.90	EUR	4.9746	1,511.78	0.000%
TRANZIT	0.00	EUR	4.9746	0.00	0.000%
Total				1,511.78	0.000%

X.1. DEPOZITE BANCARE CONSTITUITE IN INSTITUTII DE CREDIT DIN ROMANIA**1. Depozite bancare denuminate in lei**

Denumire Banca	Data Constituirii	Data Scadentei	Rata Dobanzii %	Valoare Initiala RON	Crestere Zilnica RON	Dobanda Cumulata RON	Valoare Curenta RON	PondereInAct TotalOPCVM %
-------------------	----------------------	-------------------	-----------------------	----------------------------	----------------------------	----------------------------	---------------------------	---------------------------------

BT Fix – Raport anual 2023

Alpha Bank	1/26/2023	1/26/2024	8.10%	5,406,849.32	1,199.88	407,957.89	5,814,807.21	0.810%
Alpha Bank	2/15/2023	2/13/2024	8.00%	5,000,000.00	1,095.89	350,684.93	5,350,684.93	0.745%
Alpha Bank	2/21/2023	2/21/2024	8.00%	5,237,616.44	1,147.97	360,462.81	5,598,079.25	0.779%
Alpha Bank	6/8/2023	6/6/2024	7.10%	8,686,225.14	1,689.65	349,757.40	9,035,982.54	1.258%
Alpha Bank	7/17/2023	7/17/2024	7.20%	10,000,000.00	1,972.60	331,397.26	10,331,397.26	1.438%
Alpha Bank	7/18/2023	7/15/2024	7.20%	10,000,000.00	1,972.60	329,424.66	10,329,424.66	1.438%
Alpha Bank	7/20/2023	7/19/2024	7.20%	6,500,000.00	1,282.19	211,561.64	6,711,561.64	0.934%
Alpha Bank	8/9/2023	8/6/2024	7.30%	8,000,000.00	1,600.00	232,000.00	8,232,000.00	1.146%
Alpha Bank	8/16/2023	8/12/2024	7.30%	7,000,000.00	1,400.00	193,200.00	7,193,200.00	1.002%
Alpha Bank	11/1/2023	10/1/2024	6.75%	7,500,000.00	1,386.99	84,606.16	7,584,606.16	1.056%
Alpha Bank	11/1/2023	1/26/2024	6.40%	3,631,802.65	636.81	38,845.36	3,670,648.01	0.511%
Alpha Bank	11/1/2023	8/28/2024	6.70%	7,500,000.00	1,376.71	83,979.45	7,583,979.45	1.056%
Alpha Bank	11/1/2023	10/31/2024	6.85%	7,500,000.00	1,407.53	85,859.59	7,585,859.59	1.056%
Alpha Bank	11/6/2023	11/6/2024	6.60%	5,327,513.70	963.33	53,946.55	5,381,460.25	0.749%
Banca Transilvania	2/1/2023	2/1/2024	7.85%	5,000,000.00	1,090.28	364,152.78	5,364,152.78	0.747%
Banca Transilvania	4/12/2023	2/29/2024	7.20%	4,200,000.00	840.00	221,760.00	4,421,760.00	0.616%
Banca Transilvania	5/15/2023	4/26/2024	7.05%	5,000,000.00	979.17	226,187.50	5,226,187.50	0.728%
Banca Transilvania	5/15/2023	5/13/2024	7.10%	5,000,000.00	986.11	227,791.67	5,227,791.67	0.728%
Banca Transilvania	7/3/2023	7/3/2024	6.80%	9,000,000.00	1,700.00	309,400.00	9,309,400.00	1.296%
Banca Transilvania	10/30/2023	9/19/2024	6.40%	7,500,000.00	1,333.33	84,000.00	7,584,000.00	1.056%
Banca Transilvania	10/30/2023	10/23/2024	6.50%	7,500,000.00	1,354.17	85,312.50	7,585,312.50	1.056%
Banca Transilvania	11/1/2023	8/22/2024	6.35%	7,500,000.00	1,322.92	80,697.92	7,580,697.92	1.055%
Banca Transilvania	11/6/2023	11/4/2024	6.45%	7,500,000.00	1,343.75	75,250.00	7,575,250.00	1.055%
Banca Transilvania	11/7/2023	10/25/2024	6.45%	8100000.00	1451.25	79,818.75	8,179,818.75	1.139%
Banca Transilvania	11/13/2023	11/13/2024	6.50%	7,500,000.00	1,354.17	66,354.17	7,566,354.17	1.053%
Banca Transilvania	12/29/2023	1/3/2024	5.00%	22,900,000.00	3,180.56	9,541.67	22,909,541.67	3.190%
Banca Transilvania	12/29/2023	11/27/2024	6.40%	7,500,000.00	1,333.33	4,000.00	7,504,000.00	1.045%
Banca Transilvania	12/29/2023	12/6/2024	6.40%	7,500,000.00	1,333.33	4,000.00	7,504,000.00	1.045%
CEC Bank	3/15/2023	3/8/2024	7.55%	5,000,000.00	1,034.25	302,000.00	5,302,000.00	0.738%
CEC Bank	4/12/2023	4/10/2024	7.45%	5,000,000.00	1,020.55	269,424.66	5,269,424.66	0.734%
CEC Bank	4/12/2023	4/12/2024	7.45%	5,000,000.00	1,020.55	269,424.66	5,269,424.66	0.734%
CEC Bank	4/18/2023	3/18/2024	7.35%	5,000,000.00	1,006.85	259,767.12	5,259,767.12	0.732%
CEC Bank	4/18/2023	4/18/2024	7.45%	5,000,000.00	1,020.55	263,301.37	5,263,301.37	0.733%
CEC Bank	5/3/2023	4/30/2024	7.20%	5,000,000.00	986.30	239,671.23	5,239,671.23	0.730%
CEC Bank	5/9/2023	5/9/2024	7.20%	5,000,000.00	986.30	233,753.42	5,233,753.42	0.729%
CEC Bank	6/6/2023	5/27/2024	7.00%	6,000,000.00	1,150.68	240,493.15	6,240,493.15	0.869%
CEC Bank	6/9/2023	1/8/2024	6.75%	6,000,000.00	1,109.59	228,575.34	6,228,575.34	0.867%
CEC Bank	6/20/2023	6/20/2024	6.95%	10,000,000.00	1,904.11	371,301.37	10,371,301.37	1.444%
CEC Bank	7/6/2023	7/1/2024	6.95%	6,000,000.00	1,142.47	204,501.37	6,204,501.37	0.864%
CEC Bank	7/24/2023	7/23/2024	6.70%	5,186,986.32	952.13	153,293.21	5,340,279.53	0.744%

BT Fix – Raport anual 2023

CEC Bank	10/27/2023	9/3/2024	6.30%	7,500,000.00	1,294.52	85,438.36	7,585,438.36	1.056%
CEC Bank	10/27/2023	10/7/2024	6.30%	7,500,000.00	1,294.52	85,438.36	7,585,438.36	1.056%
CEC Bank	11/6/2023	8/19/2024	6.25%	8,314,934.14	1,423.79	79,732.25	8,394,666.39	1.169%
CEC Bank	11/6/2023	9/11/2024	6.25%	8,300,000.00	1,421.23	79,589.04	8,379,589.04	1.167%
Exim Banca Romaneasca	10/30/2023	2/15/2024	6.22%	10,000,000.00	1,727.78	108,850.00	10,108,850.00	1.407%
Exim Banca Romaneasca	10/30/2023	2/21/2024	6.22%	10,000,000.00	1,727.78	108,850.00	10,108,850.00	1.407%
Exim Banca Romaneasca	10/30/2023	9/13/2024	6.36%	7,500,000.00	1,325.00	83,475.00	7,583,475.00	1.056%
Exim Banca Romaneasca	10/30/2023	10/17/2024	6.36%	7,500,000.00	1,325.00	83,475.00	7,583,475.00	1.056%
First Bank	1/11/2023	1/11/2024	8.50%	5,000,000.00	1,180.56	419,097.22	5,419,097.22	0.755%
First Bank	1/17/2023	1/4/2024	8.50%	5,000,000.00	1,180.56	412,013.89	5,412,013.89	0.754%
First Bank	1/17/2023	1/17/2024	8.50%	5,555,555.56	1,311.73	457,793.21	6,013,348.77	0.837%
First Bank	2/9/2023	2/7/2024	8.25%	5,500,000.00	1,260.42	410,895.83	5,910,895.83	0.823%
First Bank	4/18/2023	4/16/2024	8.00%	5,000,000.00	1,111.11	286,666.67	5,286,666.67	0.736%
First Bank	4/28/2023	4/22/2024	8.00%	5,000,000.00	1,111.11	275,555.56	5,275,555.56	0.735%
First Bank	4/28/2023	4/24/2024	8.00%	4,631,750.00	1,029.28	255,260.89	4,887,010.89	0.680%
First Bank	5/16/2023	5/15/2024	7.85%	9,783,000.00	2,133.24	490,644.63	10,273,644.63	1.430%
First Bank	7/6/2023	7/5/2024	7.75%	10,000,000.00	2,152.78	385,347.22	10,385,347.22	1.446%
Garanti Bank	6/19/2023	6/18/2024	7.20%	8,000,000.00	1,578.08	309,304.11	8,309,304.11	1.157%
Garanti Bank	7/31/2023	7/25/2024	7.45%	7,000,000.00	1,428.77	220,030.14	7,220,030.14	1.005%
Garanti Bank	10/31/2023	9/25/2024	6.45%	5,500,000.00	971.92	60,258.90	5,560,258.90	0.774%
Garanti Bank	10/31/2023	10/29/2024	6.50%	5,500,000.00	979.45	60,726.03	5,560,726.03	0.774%
Garanti Bank	11/13/2023	3/6/2024	6.30%	6,000,000.00	1,035.62	50,745.21	6,050,745.21	0.842%
Garanti Bank	11/13/2023	3/12/2024	6.30%	6,000,000.00	1,035.62	50,745.21	6,050,745.21	0.842%
Garanti Bank	12/6/2023	12/3/2024	6.60%	8,000,000.00	1,446.58	37,610.96	8,037,610.96	1.119%
Garanti Bank	12/11/2023	12/11/2024	6.35%	8,000,000.00	1,391.78	29,227.40	8,029,227.40	1.118%
Intesa Sanpaolo Bank	1/9/2023	1/9/2024	9.00%	5,000,000.00	1,250.00	446,250.00	5,446,250.00	0.758%
Intesa Sanpaolo Bank	1/30/2023	1/30/2024	9.25%	5,000,000.00	1,284.72	431,666.67	5,431,666.67	0.756%
Intesa Sanpaolo Bank	11/13/2023	11/11/2024	6.50%	6,627,047.11	1,196.55	58,630.96	6,685,678.07	0.931%
Libra Internet Bank	2/15/2023	2/15/2024	8.15%	5,000,000.00	1,116.44	357,260.27	5,357,260.27	0.746%
Libra Internet Bank	3/9/2023	2/27/2024	7.75%	5,000,000.00	1,061.64	316,369.86	5,316,369.86	0.740%
Libra Internet Bank	3/9/2023	3/4/2024	7.75%	5,000,000.00	1,061.64	316,369.86	5,316,369.86	0.740%
Libra Internet Bank	4/12/2023	4/12/2024	7.60%	5,000,000.00	1,041.10	274,849.32	5,274,849.32	0.734%
Libra Internet Bank	5/18/2023	5/17/2024	7.50%	5,000,000.00	1,027.40	234,246.58	5,234,246.58	0.729%
Libra Internet Bank	6/6/2023	5/31/2024	7.00%	6,000,000.00	1,150.68	240,493.15	6,240,493.15	0.869%
Patria Bank	3/21/2023	3/14/2024	7.80%	5,000,000.00	1,068.49	305,589.04	5,305,589.04	0.739%
Patria Bank	3/21/2023	3/20/2024	7.80%	5,000,000.00	1,068.49	305,589.04	5,305,589.04	0.739%
Patria Bank	3/28/2023	3/26/2024	7.75%	5,000,000.00	1,061.64	296,198.63	5,296,198.63	0.737%
Patria Bank	4/4/2023	4/4/2024	7.75%	5,000,000.00	1,061.64	288,767.12	5,288,767.12	0.736%
Patria Bank	5/9/2023	5/8/2024	7.60%	5,000,000.00	1,041.10	246,739.73	5,246,739.73	0.731%
Patria Bank	6/14/2023	6/12/2024	7.00%	8,000,000.00	1,534.25	308,383.56	8,308,383.56	1.157%

BT Fix – Raport anual 2023

Patria Bank	11/7/2023	10/21/2024	6.25%	7,500,000.00	1,284.25	70,633.56	7,570,633.56	1.054%
ProCredit Bank	1/19/2023	1/19/2024	8.75%	4,176,000.00	1,001.10	347,380.27	4,523,380.27	0.630%
ProCredit Bank	3/31/2023	3/29/2024	8.60%	5,000,000.00	1,178.08	325,150.68	5,325,150.68	0.741%
ProCredit Bank	4/10/2023	4/8/2024	8.00%	5,000,000.00	1,095.89	291,506.85	5,291,506.85	0.737%
Vista Bank	4/20/2023	2/19/2024	7.75%	7,455,000.00	1,604.90	410,853.33	7,865,853.33	1.095%
Vista Bank	5/22/2023	5/21/2024	7.10%	5,000,000.00	986.11	220,888.89	5,220,888.89	0.727%
Vista Bank	6/29/2023	6/27/2024	7.00%	8,000,000.00	1,555.56	289,333.33	8,289,333.33	1.154%
Vista Bank	7/12/2023	7/11/2024	7.00%	10,000,000.00	1,944.44	336,388.89	10,336,388.89	1.439%
Vista Bank	8/3/2023	7/31/2024	7.25%	5,243,194.44	1,055.92	159,444.09	5,402,638.53	0.752%
Vista Bank	10/30/2023	9/9/2024	6.40%	5,500,000.00	977.78	61,600.00	5,561,600.00	0.774%
Vista Bank	10/30/2023	10/11/2024	6.50%	5,222,327.09	942.92	59,403.97	5,281,731.06	0.735%
Vista Bank	11/17/2023	11/15/2024	6.35%	8,000,000.00	1,411.11	63,500.00	8,063,500.00	1.123%
Vista Bank	11/28/2023	11/21/2024	6.30%	5,466,388.89	956.62	32,525.01	5,498,913.90	0.766%
Total							635,462,432.11	88.472%

XI. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA

XII. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE NEGOCIATE IN AFARA PIETELOR REGLEMENTATE

XIII. INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE ALTELE DECAT CELE TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA CONFORM ART.82 LIT.G) DIN O.U.G. NR.32/2012

XIV. TITLURI DE PARTICIPARE LA OPCVM/AOPC

XV. DIVIDENDE SAU ALTE DREPTURI DE PRIMIT

Obs.

A. Incepanand cu 17.04.2017, evaluarea instrumentelor cu venit fix aflate în portofoliu este efectuata prin metoda bazată pe utilizarea cotațiilor relevante de piață de tip MID, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de furnizorul de cotații Bloomberg.

B. Expunerea, după caz, în funcție de tipul instrumentului financiar, tabelul în care se încadrează, pe emitent/emisiune/capital social, inclusiv în cazul instrumentelor cu venit fix (de exemplu obligațiuni) se calculează pe

total instrument financiar (cod ISIN).

BT Asset Management SAI SA

Director, Calin CONDOR

Certificare
Depozitar

Director, Claudia IONESCU

Fondul deschis de investitii BT Fix: Situația valorii unitare a activului net la 31/12/2023

Denumire Element	Perioada Curenta	Perioada Corespunzatoare Anului Precedent	Diferente
	31.12.2023	31.12.2022	
	[1]	[2]	[1]-[2]
Valoare Activ Net	716,595,138.78	494,796,355.82	221,798,782.96
Numar Unitati de Fond in Circulatie	58,206,964.85	42,523,459.44	15,683,505.4100
Valoare Unitara a Activului Net	12.311	11.636	0.675

Fondul deschis de investitii BT Fix: Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

Denumire Element	An T-1	An T	An T
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Valoare Activ Net	771,077,520.62	494,796,355.82	716,595,138.78
Valoare Unitara a Activului Net	11.177	11.636	12.311

Fondul deschis de investitii BT Fix este operational din data de 07.11.2016

Director General Adjunct, Calin Condor